MONACO EXPANSION USD

février 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 26.02.2021
$ 6 851,04

Actif Net
$ 26,96m

Monnaie de référence
US Dollar ($)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Ticker Bloomberg
MONEXPU MN

Code ISIN
MC0009780891

Indice de référence
100% ICE BofAML 1-10 ans US Treasury

Durée d'investissement recommandée
3 ans minimum

Affectation des résultats
Revenus capitalisés

Fréquence de valorisation
Quotidienne

Commission de gestion
1,00%

Conditions de souscription et rachat
Les ordres sont centralisés chaque jour ouvré à Monaco auprès de CMB Monaco à 11 heures, et réalisés sur la base de la valeur liquidative du jour. Commissions: souscription 0,7%, date valeur J+2; rachats 0,7% date valeur J+2

Date de création
28 oct 1994

Banque dépositaire
CMB Monaco
23, avenue de la Costa
Principauté de Monaco

Lieu et mode de publication de la valeur liquidative
Publiée au Journal de Monaco et affichée au siège de CMB Monaco et auprès de ses agences. La valeur liquidative de nos FCP est régulièrement publiée et mise à jour sur le site www.cmb.mc

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

Le fonds **MONACO EXPANSION USD** investit à la fois sur des obligations d'émetteurs privés et d'obligations souveraines de catégorie principalement « Investment Grade » libellées en USD.

La gestion est discrétionnaire, diversifié, de conviction sur : les titres, la sensibilité, les secteurs, les ratings et la séniorité.

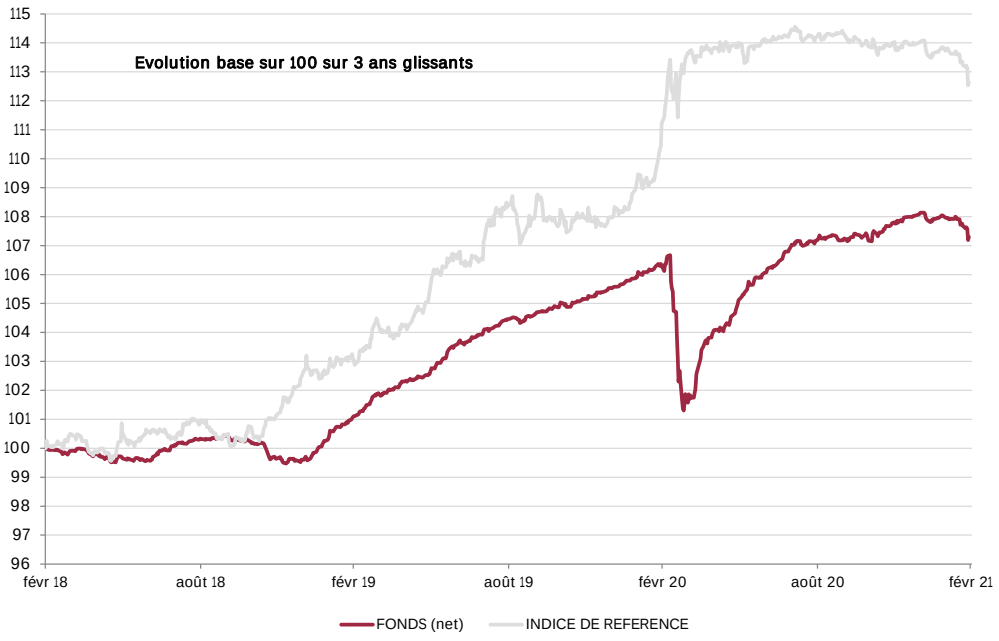
PROFIL DE RISQUE

Risque/rendement potentiel plus faible — Risque/rendement potentiel plus élevé

1	**2**	3	4	5	6	7

L'indicateur de risque, basé sur la volatilité historique, peut ne pas couvrir la totalité des types de risques supportés par le Fonds. Les données historiques utilisées peuvent ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie associée à ce Fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement « sans risque ».

HISTORIQUE DE PERFORMANCE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital.

PERFORMANCES CUMULEES	1 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS (net)	-0,62%	0,94%	7,30%	2,38%	12,23%	2,34%
INDICE DE REFERENCE	-0,97%	1,27%	12,63%	4,05%	11,39%	2,18%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	-0,78%	2,48%	5,95%	-1,16%	2,80%	2,00%
INDICE DE REFERENCE	-1,25%	5,65%	5,15%	1,44%	1,07%	1,14%

FONDS COMPARABLES - (54)						
MOYENNE UNIVERS		*6,42%*	*7,41%*	*-0,59%*	*2,76%*	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		*4*	*3*	*3*	*2*	

MONACO EXPANSION USD

février 2021

SOCIETE DE GESTION

Compagnie Monégasque de Gestion SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

GERANT

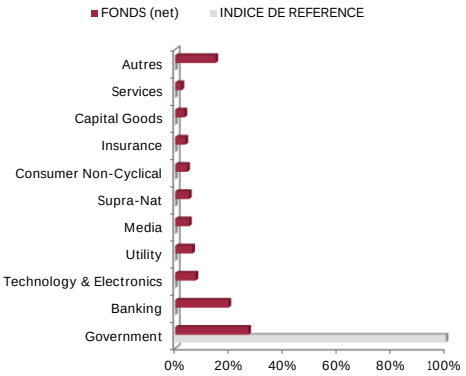
Philippe WENDEN
CMG

MENTIONS LEGALES

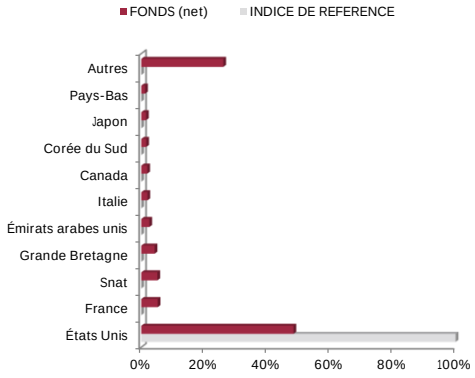
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi que la SICAV de droit Luxembourgeois sont exclusivement distribués par CMB Monaco. Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de CMB Monaco et de la Compagnie Monégasque de Gestion (CMG) ainsi que sur le site www.cmb.mc

Les données de l'indice de référence sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, et de ses filiales ("ICE Data") et/ou de ses Fournisseurs et peuvent être utilisées par la CMB Monaco. ICE Data et ses Fournisseurs ne sont pas responsables quant à l'utilisation de ces données. Voir le Prospectus pour une version complète de la décharge de responsabilité.

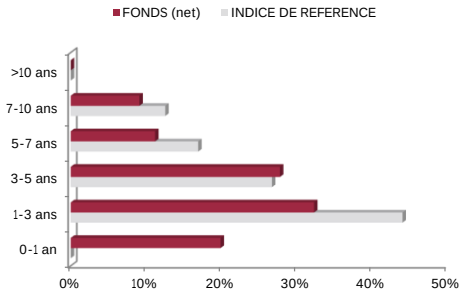
REPARTITION PAR SECTEUR



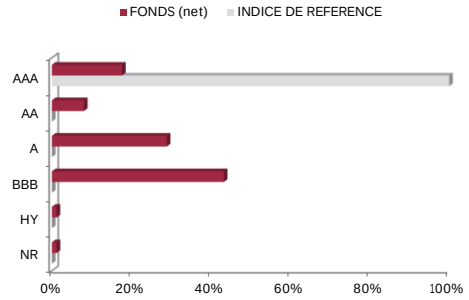
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,84%
Rating Moyen	A-
Rendement	1,10%
Volatilité Fonds	2,58%
Maturité (hors futures)	3,27

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 65

NOM	POIDS
MON-CORP BD EUR	9,3%
MON-CRT TERM USD	4,3%
US TREASURY N/B	3,4%
US TREASURY N/B	3,0%
TSY INFL IX N/B	2,9%
US TREASURY N/B	2,7%
US TREASURY N/B	2,0%
BNP PARIBAS	2,0%
ENEL FIN INTL NV	2,0%
APICORP SUKUK LT	1,9%
Total	33,6%

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de février, l'indice ICE-BOFA 1-10 ans Treasuries US a perdu -0.97%. Le taux 10 ans US a terminé le mois à 1.405%, soit +34bp par rapport à fin janvier 2021.

Aux Etats-Unis, l'inflation sur an se situe à 1.4%. Malgré la remontée des anticipations d'inflation, Jérôme Powell a assuré que la politique monétaire de la Fed resterait accommodante tant que l'emploi n'aurait pas rejoint un niveau proche de celui d'avant crise. Le Président Biden a présenté son plan de relance de de 1 900 milliards de dollars, qui a été adopté par la Chambre des Représentants du Congrès, dans un contexte de pandémie qui a fait plus de 500 000 morts dans le pays depuis un an.

Le fonds reste sous-exposé aux US Treasuries et affiche une performance de -0.62% sur le mois. Nous continuons de conserver notre diversification en crédits d'entreprises. La duration du fonds est restée stable et se situe autour de 2.86, inférieure d'environ 25% à celle de son indice de référence. Cette position a eu un effet positif sur la performance relative du fonds, dans un contexte de pentification de la courbe des taux américains. Coté titres, nous avons investi dans une nouvelle obligation senior Citrix 5 ans. Nous conservons une notation moyenne du fonds autour de A-, avec un niveau de volatilité inférieur à celui de l'indice de référence.